

# VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

**Éves beszámoló  
2025. december 31.**

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

---

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

---

**1091 Budapest, Üllői út 1.**

---

---

**2025. évi****Éves beszámoló**

---

**Kocsis Bálint**  
adminisztrációs vezérigazgató h.

---

**Kadocsa Péter**  
elnök-vezérigazgató

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2024.12.31	2025.12.31
A	B	C	D
1.	<b>A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>1 694 528</b>	<b>1 782 485</b>
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	<b>1 342 052</b>	<b>1 400 660</b>
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
5.	3. Vagyoni értékű jogok	1 484	131
6.	4. Szellemi termékek	242 540	302 501
7.	5. Üzleti vagy cégérték	1 098 028	1 098 028
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	<b>179 658</b>	<b>226 304</b>
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 499	15 653
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	170 159	210 651
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	<b>139 244</b>	<b>121 570</b>
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	139 244	121 570
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
29.	IV. Halasztott adókövetelés	33 574	33 951

**Kocsis Bálint**

adminisztrációs vezérigazgató h.

**Kadocsa Péter**

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2024.12.31	2025.12.31
30.	<b>B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>10 043 200</b>	<b>9 717 181</b>
31.	I. KÉSZLETEK (1+2+3+4+5+6)	0	0
32.	1. Anyagok	0	0
33.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
34.	3. Növendék, hízó- és egyéb állatok	0	0
35.	4. Késztermékek	0	0
36.	5. Áruk	0	0
37.	6. Készletre adott előlegek	0	0
38.	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	<b>1 700 997</b>	<b>1 800 506</b>
39.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 230 140	1 013 225
40.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	268 239	5 000
41.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
42.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
43.	5. Váltókövetelések	0	0
44.	6. Egyéb követelések	202 618	782 281
45.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
46.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
47.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4+5+6)	<b>2 291 842</b>	<b>4 614 385</b>
48.	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
49.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
50.	3. Egyéb részesedés	95 626	176 229
51.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
52.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 196 216	4 438 156
53.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
54.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	<b>6 050 361</b>	<b>3 302 290</b>
55.	1. Pénztár, csekkek	0	0
56.	2. Bankbetétek	6 050 361	3 302 290
57.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (1+2+3)</b>	<b>124 123</b>	<b>198 849</b>
58.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	100 783	159 176
59.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	23 340	39 673
60.	3. Halasztott ráfordítások	0	0
61.	<b>ESZKÖZÖK ( AKTÍVÁK ) ÖSSZESEN (A+B+C)</b>	<b>11 861 851</b>	<b>11 698 515</b>

**Kocsis Bálint**  
adminisztrációs vezérigazgató h.

**Kadocsa Péter**  
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

a	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2024.12.31	2025.12.31
A	B	C	D
62.	<b>D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)</b>	<b>6 164 624</b>	<b>7 506 375</b>
63.	I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000
64.	- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
65.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
66.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
67.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	2 325 976	2 930 673
68.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	33 574	33 951
69.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (1+2)	0	0
70.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
71.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
72.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	2 805 074	3 541 751
73.	<b>E. Céltartalékok (1+2+3)</b>	<b>497 838</b>	<b>500 007</b>
74.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	488 821	500 007
75.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	9017	0
76.	3. Egyéb céltartalék	0	0
77.	<b>F. Kötelezettségek (I.+II.+III.)</b>	<b>4 903 907</b>	<b>3 263 499</b>
78.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4)	<b>0</b>	<b>0</b>
79.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
80.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
81.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
82.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
83.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	<b>0</b>	<b>0</b>
84.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
85.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
86.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
87.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
88.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
89.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
90.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
91.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
92.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
93.	10. Halasztott adókötelezettség	0	0

**Kocsis Bálint**

adminisztrációs vezérigazgató h.  
Budapest, 2026. május 27.

**Kadocsa Péter**

elnök-vezérigazgató

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

**VIG Befektetési Magyarország Alapkezelő Zrt.**

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2024.12.31	2025.12.31
94.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	<b>4 903 907</b>	<b>3 263 499</b>
95.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
96.	- ebből átváltoztatható kötvények	0	0
97.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
98.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
99.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	21 057	73 455
100.	5. Váltótartozások	0	0
101.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	100 937	120 155
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben		
103.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4 781 913	3 069 889
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
107.	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (1+2+3)</b>	<b>295 482</b>	<b>428 634</b>
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	295 482	428 634
110.	3. Halasztott bevételek	0	0
111.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)</b>	<b>11 861 851</b>	<b>11 698 515</b>

**Kocsis Bálint**  
adminisztrációs vezérigazgató h.

**Kadocsa Péter**  
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

"A" BALANCE SHEET (Assets)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2024	31.12.2025
A	B	C	D
1.	<b>A. Fixed assets (I+II+III)</b>	<b>1 694 528</b>	<b>1 782 485</b>
2.	I. Intangible assets (1+2+3+4+5+6+7)	<b>1 342 052</b>	<b>1 400 660</b>
3.	1. Capitalized value of formation/restructuring expenses	0	0
4.	2. Capitalized value of research and development	0	0
5.	3. Concessions, licenses and similar rights	1 484	131
6.	4. Intellectual property products	242 540	302 501
7.	5. Goodwill	1 098 028	1 098 028
8.	6. Advances and payments on account in respect of tangible assets	0	0
9.	7. Adjusted value of intangible assets	0	0
10.	II. Tangible assets ( 1+2+3+4+5+6+7)	<b>179 658</b>	<b>226 304</b>
11.	1. Land and buildings and rights to immovables	9 499	15 653
12.	2. Plant and machinery, vehicles	0	0
13.	3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles	170 159	210 651
14.	4. Breeding stock	0	0
15.	5. Assets in the course of construction	0	0
16.	6. Payments on account and tangible assets in the course of construction	0	0
17.	7. Adjusted value of tangible assets	0	0
18.	III. Financial investments (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	<b>139 244</b>	<b>121 570</b>
19.	1. Long-term participations in affiliated companies	0	0
20.	2. Long-term loans to affiliated companies	0	0
21.	3. Long-term major participating interests	0	0
22.	4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
23.	5. Other long-term participations	139 244	121 570
24.	6. Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
25.	7. Other long-term loans	0	0
26.	8. Long-term debt securities	0	0
27.	9. Adjusted value of financial investments	0	0
28.	10. Valuation margin of financial investments	0	0
29.	11. Deferred tax asset	33 574	33 951

**Bálint Kocsis**

Chief Administration Officer

**Péter Kadocsa**

Chairman of the Board

Budapest, 2026. május 27.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

"A" BALANCE SHEET (Assets)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2024	31.12.2025
30.	<b>B. Current assets ( I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>10 043 200</b>	<b>9 717 181</b>
31.	I. Stocks ( 1+2+3+4+5+6)	0	0
32.	1. Raw materials and consumables	0	0
33.	2. Work in progress and intermediate goods	0	0
34.	3. Rearing animals, hogs and other livestock	0	0
35.	4. Finished products	0	0
36.	5. Goods	0	0
37.	6. Payments on account for inventories	0	0
38.	<b>II. Debtors ( 1+2+3+4+5+6+7+8)</b>	<b>1 700 997</b>	<b>1 800 506</b>
39.	1. Trade debtors	1 230 140	1 013 225
40.	2. Amounts owed by affiliated companies	268 239	5 000
41.	3. Amounts owed by companies with which the company is linked by virtue of major participating interests	0	0
42.	4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
43.	5. Notes receivable	0	0
44.	6. Other debtors	202 618	782 281
45.	7. Valuation margin of receivables	0	0
46.	8. Valuation margin of derivative instruments	0	0
47.	<b>III. Securities (1+2+3+4+5+6)</b>	<b>2 291 842</b>	<b>4 614 385</b>
48.	1. Shares in affiliated companies	0	0
49.	2. Major participating interests	0	0
50.	3. Other participating interests	95 626	176 229
51.	4. Own shares and own partnership shares	0	0
52.	5. Debt securities held for trading	2 196 216	4 438 156
53.	6. Valuation margin of securities	0	0
54.	<b>IV. Cash at bank and in hand ( 1+2)</b>	<b>6 050 361</b>	<b>3 302 290</b>
55.	1. Cash in hand, checks	0	0
56.	2. Cash at bank	6 050 361	3 302 290
57.	<b>C. Accrued and deferred assets ( 1+2+3)</b>	<b>124 123</b>	<b>198 849</b>
58.	1. Accrued income	100 783	159 176
59.	2. Accrued expenses	23 340	39 673
60.	3. Deferred expenses	0	0
61.	<b>Total assets ( A+B+C)</b>	<b>11 861 851</b>	<b>11 698 515</b>

**Bálint Kocsis**  
Chief Administration Officer

**Péter Kadocsa**  
Chairman of the Board

Budapest, 2026. május 27.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

"A" BALANCE SHEET (Liabilities)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2024	31.12.2025
A	B	C	D
62.	<b>D. Equity (I+II+III+IV+V+VI+VII)</b>	<b>6 164 624</b>	<b>7 506 375</b>
63.	I. Subscribed capital	1 000 000	1 000 000
64.	Showing separately: shares repurchased at nominal value	0	0
65.	II. Subscribed capital unpaid (-)	0	0
66.	III. Capital reserve	0	0
67.	IV. Retained earnings	2 325 976	2 930 673
68.	V. Tied-up reserve	33 574	33 951
69.	VI. Revaluation reserve	0	0
70.	1. Valuation reserve for adjustments	0	0
71.	2. Fair value reserve	0	0
72.	VII. Profit or loss for the year	2 805 074	3 541 751
73.	<b>E. Provisions ( 1+2+3)</b>	<b>497 838</b>	<b>500 007</b>
74.	1. Provisions for contingent liabilities	488 821	500 007
75.	2. Provisions for future expenses	9 017	0
76.	3. Other provisions	0	0
77.	<b>F. Creditors ( I.+II.+III.)</b>	<b>4 903 907</b>	<b>3 263 499</b>
78.	Subordinated liabilities	0	0
79.	1. Subordinated liabilities to affiliated companies	0	0
80.	2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
81.	3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
82.	4. Subordinated liabilities to other economic entities	0	0
83.	<b>II. Long-term liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
84.	1. Long-term loans	0	0
85.	2. Convertible and equity bonds	0	0
86.	3. Debenture loans	0	0
87.	4. Investment and development credits	0	0
88.	5. Other long-term credits	0	0
89.	6. Long-term liabilities to affiliated companies	0	0
90.	7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
91.	8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
92.	9. Other long-term liabilities	0	0
93.	10. Deferred tax liability	0	0

**Bálint Kocsis**

Chief Administration Officer

**Péter Kadocsa**

Chairman of the Board

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

"A" BALANCE SHEET (Liabilities)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2024	31.12.2025
94.	<b>III. Current liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>4 903 907</b>	<b>3 263 499</b>
95.	1-Short-term loans	0	0
96.	- showing separately: convertible or equity bonds	0	0
97.	2. Short-term credits	0	0
98.	3. Advances received from customers	0	0
99.	4. Trade creditors	21 057	73 455
100.	5. Bills payable	0	0
101.	6. Short-term liabilities to affiliated companies	100 937	120 155
102.	7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
103.	8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
104.	9. Other short-term liabilities	4 781 913	3 069 889
105.	10. Valuation margin of liabilities	0	0
106.	11. Valuation margin of derivative instruments	0	0
107.	<b>G. Accruals and deferred income (1+2+3)</b>	<b>295 482</b>	<b>428 634</b>
108.	1. Accrued and deferred income	0	0
109.	2. Deferred costs and expenses	295 482	428 634
110.	3. Deferred income	0	0
111.	<b>Total liabilities (D+E+F+G)</b>	<b>11 861 851</b>	<b>11 698 515</b>

**Bálint Kocsis**

Chief Administration Officer

**Péter Kadocsa**

Chairman of the Board

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2024	2025
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	6 062 722	7 611 301
2	Export értékesítés nettó árbevétele	60 861	29 192
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)</b>	<b>6 123 583</b>	<b>7 640 493</b>
3	Saját előállítású eszközök állományváltozása	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	49565	62 876
<b>II.</b>	<b>Aktivált teljesítmények értéke ( 03 +- 04)</b>	<b>49 565</b>	<b>62 876</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>139 332</b>	<b>369 651</b>
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	15 199	12 086
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	983 750	1 145 178
7	Egyéb szolgáltatások értéke	85 910	111 854
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	227 476	327 665
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások ( 05 +06 +07 +08 +09)</b>	<b>1 312 335</b>	<b>1 596 783</b>
10	Béreköltség	1 302 582	1 689 051
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	115 958	151 724
12	Bérbírlatok	193 579	240 392
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)</b>	<b>1 612 119</b>	<b>2 081 167</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>115 661</b>	<b>132 057</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>653 529</b>	<b>722 854</b>
	Ebből: értékvesztés	0	0
<b>A</b>	<b>Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>2 618 836</b>	<b>3 540 159</b>

**Kocsis Bálint**

adminisztrációs vezérigazgató h.

**Kadocsa Péter**

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2024	2025
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	317 796	338 981
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	23 798	43 772
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)</b>	<b>341 594</b>	<b>382 753</b>
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	21 665	53 051
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)</b>	<b>21 665</b>	<b>53 051</b>
<b>B.</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)</b>	<b>319 929</b>	<b>329 702</b>
<b>C.</b>	<b>Adózás előtti eredmény (A+B)</b>	<b>2 938 765</b>	<b>3 869 861</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>143 808</b>	<b>328 487</b>
<b>X/1</b>	<b>Halasztott adókülönbözet (±)</b>	<b>10 117</b>	<b>377</b>
<b>D.</b>	<b>Adózott eredmény (±C-X±X/1)</b>	<b>2 805 074</b>	<b>3 541 751</b>

**Kocsis Bálint**  
adminisztrációs vezérigazgató h.

**Kadocsa Péter**  
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

(nature of expense method)

amounts in tHUF

<i>Layout of the profit and loss account (nature of expense method)</i>	Previous year	Current year
	2024	2025
01. Net domestic sales	6 062 722	7 611 301
02. Net external sales	60 861	29 192
<b>I. Total net sales (01+02)</b>	<b>6 123 583</b>	<b>7 640 493</b>
03. Variation in stocks of finished goods and in work in progress	0	0
04. Own work capitalized	49565	62 876
II. Work performed by the company for its own purposes and capitalized (+03+04)	<b>49 565</b>	<b>62 876</b>
<b>III. Other income</b>	<b>139 332</b>	<b>369 651</b>
Showing separately: impairment loss reversed	0	0
05. Raw materials and consumables	15 199	12 086
06. Value of services consumed	983 750	1 145 178
07. Cost of other services	85 910	111 854
08. Cost of goods sold	0	0
09. Value of services sold (mediated)	227 476	327 665
<b>IV. Material costs (05+06+07+08+09)</b>	<b>1 312 335</b>	<b>1 596 783</b>
10. Wages and salaries	1 302 582	1 689 051
11. Other employee benefits	115 958	151 724
12. Contributions on wages and salaries	193 579	240 392
<b>V. Staff costs (10+11+12)</b>	<b>1 612 119</b>	<b>2 081 167</b>
<b>VI. Depreciation</b>	<b>115 661</b>	<b>132 057</b>
<b>VII. Other operating charges</b>	<b>653 529</b>	<b>722 854</b>
Showing separately: impairment loss	0	0
<b>A. Results of operating activities (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>2 618 836</b>	<b>3 540 159</b>

**Bálint Kocsis**  
Chief Administration Officer

**Péter Kadocsa**  
Chairman of the Board

Budapest, 2026. május 27.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

**VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

(nature of expense method)

amounts in tHUF

Layout of the profit and loss account (nature of expense method)	Previous year	Current year
	2024	2025
13. Dividends and profit-sharing receivable	0	0
Showing separately: from affiliated companies	0	0
14. Income from participating interests, capital gains	0	0
Showing separately: from affiliated companies	0	0
15. Income from financial investments (equity shares, loans), capital gains	0	0
Showing separately: from affiliated companies	0	0
16. Other interest receivable and similar income	317 796	338 981
Showing separately: from affiliated companies	0	0
17. Other income from financial transactions	23 798	43 772
Showing separately: valuation margin	0	0
<b>VIII. Income from financial transactions (13+14+15+16+17)</b>	<b>341 594</b>	<b>382 753</b>
18. Expenses and losses on participating interests	0	0
Showing separately: to affiliated companies	0	0
19. Expenses on financial investments (equity shares, loans), losses	0	0
Showing separately: to affiliated companies	0	0
20. Interest (paid) payable and similar charges	0	0
Showing separately: to affiliated companies	0	0
21. Losses on shares, securities, long-term loans and bank deposits	0	0
22. Other expenses on financial transactions Showing separately: valuation margin	21 665	53 051
Showing separately: valuation margin	0	0
<b>IX. Expenses on financial transactions (18+19+20+21+22)</b>	<b>21 665</b>	<b>53 051</b>
<b>B. Profit or loss from financial transactions (VIII-IX)</b>	<b>319 929</b>	<b>329 702</b>
<b>C. Profit or loss before tax (+A+B)</b>	<b>2 938 765</b>	<b>3 869 861</b>
<b>X. Tax expense</b>	<b>143 808</b>	<b>328 487</b>
<b>X/1. Deferred tax (±)</b>	<b>10 117</b>	<b>377</b>
<b>D. Profit after tax (±C-X±X/1)</b>	<b>2 805 074</b>	<b>3 541 751</b>

**Bálint Kocsis**

Chief Administration Officer

**Péter Kadocsa**

Chairman of the Board

Budapest, 2026. május 27.

# VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## Kiegészítő melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz

## 1. Általános rész

### A Társaság bemutatása

Az ÁB-MONÉTA Befektetési Alapkezelő Kft. (a továbbiakban: Társaság) 1996-ban alakult 5 millió forint alaptőkével. Alapítója az ÁB-MONÉTA Befektető és Tanácsadó Kft., amely 1997. november 1-ével ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. (később AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) néven kizárólag névre szóló részvényekkel rendelkező részvénytársasággá alakult át. Az anyavállalat a tevékenységének változásából kifolyóan megváltoztatta a nevét is, AEGON Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt.-re.

Az Alapító határozata alapján a Társaság 1999. november 18-ával döntött a részvénytársasággá alakulásáról az alaptőke egyidejű felemelése mellett. A szükséges tőkeemelés az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. részéről 13 millió forint, az ÁB-Novinvest Kft. részéről 2 millió forint volt.

Az Alapkezelő Kft. 2000. február 22-i záró mérlegével társasági formát váltott. Továbbiakban ÁB-Monéta Befektetési Alapkezelő Rt. néven működött, mint jogutód.

A Társaság 2000. szeptember 18-án AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt-re változtatta nevét. Alapító határozata alapján a Társaság 2002. január 23-án az alaptőke 250 millió Ft-ra történő felemeléséről döntött. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes egészében.

Az Alapítók 2003. év során ismételt tőkeemelésről döntöttek, melynek mértéke 750 millió Ft. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes mértékben.

Az Aegon Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt. 2005. szeptember 5-én beolvadt az anyavállalatába, az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be, így a Társaság 99,8%-ban az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt., és 0,2%-ban az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság tulajdonába került. Az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft. 2012-ben beolvadt az Aegon Biztosítóba, így ez utóbbi Társaság 100%-os tulajdonossá vált.

A Társaságot anyavállalata, az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. konszolidálta 2018-ig. A 2019-2021-es üzleti évek vonatkozásában az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. konszolidált beszámolót nem készített, ezért a fölérendelt anyavállalat, az Aegon N.V. (székhelye: AEGONplein 50. 2591 TV. The Hague, The Netherlands) konszolidált beszámolója került a jogszabályi előírásoknak megfelelően közzétételre.

Az Aegon N.V. 2020 novemberében megállapodott a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe-val (VIG) a magyarországi, lengyelországi, romániai és törökországi biztosítási, nyugdíj-megtakarítási és alapkezelési üzletágának értékesítéséről. A szerződő felek a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint kezdeményezték a szükséges hatósági engedélyek beszerzését minden érintett országban.

2021 áprilisában a magyar Belügyminisztérium megvétózta a tervezett tranzakciót, melynek okán a VIG egyeztetést kezdeményezett a magyar Pénzügyminisztériummal. A tárgyalások eredményeképp a felek 2022 februárjában megállapodást írtak alá, mely alapján a magyar fél képviselőjében a Corvinus Befektetési Zrt. – a VIG 55%-os irányító befolyása mellett - 45%-os kisebbségi tulajdonosi részesedést szerzett az Aegon Biztosítóban és az Union Biztosítóban. A tranzakció lezárása 2022. március 24-án megtörtént.

A Társaság 2023. május 15-ével a nevét VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt-re változtatta, majd 2023. augusztus 1-jével az anyavállalata is megváltoztatta a nevét Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt-re.

2023. novemberében az anyavállaltunk két tulajdonosa – a Vienna Insurance Group AG (VIG) és a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.-n keresztül a Magyar Állam – megállapodást írtak alá, amelynek értelmében a VIG 55 százalékról 90 százalékra növelte a tulajdoni arányát a magyar vállalatcsoportban – beleértve a VIG összes magyarországi vállalatát – tovább erősítve ezzel operatív irányító szerepét. A tranzakció 2023. november 30-án zárult le.

A 2022-es üzleti évtől kezdődően az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. konszolidált beszámolót továbbra sem készít, a fölérendelt anyavállalat, a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (székhelye: Schottenring 30 AT-1010 Wien, Ausztria) konszolidált beszámolója kerül a jogszabályi előírásoknak megfelelően a közzétételre.

A Társaság szerepel a fölérendelt anyavállalata összevont fenntarthatósági jelentésében, így önálló jelentést nem készít. Az összevont jelentés elérhető a <https://group.vig/en/sustainability/downloads/> linken.

Társaság igazgatóságának mandátumai:

Igazgatóság elnöke:

Kadocsa Péter, elnök-vezérigazgató – határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31. közötti időszakra.

Igazgatósági tagok:

Kocsis Bálint, adminisztrációs vezérigazgató-helyettes - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31. közötti időszakra.

Loncsák András, befektetési igazgató - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31. közötti időszakra.

Kovács László Gábor, üzletfejlesztési igazgató – határozott időre megválasztva, 2023. március 20. - 2026. december 31. közötti időszakra.

**A Társaság székhelye:** 1091 Budapest, Üllői út 1.

**Adószáma:** 11951766-4-43

**Cégjegyzék száma:** 01-10-044261

**Internetes honlapjának elérhetősége:** <https://www.vigam.hu/>

#### **A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai:**

**Gerhard Lahner** 2023. december 1-jétől a Felügyelő Bizottság elnöki pozícióját tölti be. Mandátuma 2027. március 23-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

**Lehel Gábor** a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 23-tól, mandátuma 2027. március 23-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

**Gerald Weber** a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 23-tól, illetve a Felügyelő Bizottság elnök-helyettese 2023. december 1-jétől, mandátuma 2027. március 23-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

**Mag. Dr. Andreas Grünbichler** a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 25-től, mandátuma 2027. március 25-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

A Társaság a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) szerinti alternatív befektetési alapkezelői (ABAK) és ÁÉKBV-alapkezelői engedélyekkel rendelkezik. A Társaság mint ABAK a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbtv.) 7. § (1) a.), b.) pontja, továbbá a 7. § (2) a.), b.) pontja, valamint 7. § (3) a.) b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. A Társaság mint ÁÉKBV-alapkezelő a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbtv.) 6. § (1) a.), b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. Az ABAK tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2015.01.30-án kelt H-EN-III-6/2015. számú határozatával, az ÁÉKBV-alapkezelői tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2016.04.04-én kelt H-EN-III-101/2016. számú határozatával engedélyezte.

Társaságunk 2002 januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez. 2002. decembere óta a Befektető-védelmi Alap tagja.

A Társaság határon átnyúló szolgáltatás végzésére jogosult, ezen szolgáltatások fajtája országonként a következő:

Lengyelország	befektetési tanácsadás/portfoliókezelés
Csehország	befektetési tanácsadás

A határon átnyúló szolgáltatásokkal kapcsolatosan a Társaságnak külföldi adóhatóság felé adófizetési kötelezettsége sem 2024-ben sem pedig 2025-ben nem keletkezett.

A Társaság Részvényese:

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.  
Székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.  
Részvényei: 500 darab, 2 000 000 forint névértékű tőzsrészvény  
Szavazati arány: 100%

### **Az ukrajnai háború Társaságra gyakorolt hatásai**

A Russia Alap forgalmazását a Társaság – miután a felfüggesztés törvényadta lehetőségének maximumát kihasználta – 2023. március 27-ével indította újra. Az orosz piachoz való hozzáférés ellehetetlenülése miatt azonban a Russia Alap immáron nem teljesíti az Alap eredeti célkitűzését, így befektetési politikáját a Társaság módosította. Az Alap illikvid befektetési illikvid sorozatokban kerültek elkülönítésre a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának fenntartása és a befektetők védelme érdekében, figyelemmel a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 128. § (1) bekezdésre.

Az Értékelési Bizottság döntése alapján a Russia Alap által tartott illikvid eszközök értékelése az aktuális piaci árfolyamhoz képest diszkontértéken történik. A diszkonttényező a lehetséges jövőbeli forgatókönyvek valószínűségének mérlegelése alapján kerül meghatározásra, így ezen valószínűségek változása mentén időben változhat.

A Társaság folyamatosan nyomon követi az elkülönített illikvid befektetések értékesíthetőségét. Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a Társaság dönt. Az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a Társaság a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a Befektetőket.

Összességében elmondható, hogy a Társaság által kezelt közvetlen vagyon egésze csekély mértékben tartalmaz orosz, illetve ukrán kitétséget.

A jelenlegi helyzetet figyelembe véve megítélésünk szerint a vállalkozás folytatásának elve továbbra is érvényesül.

## 2. A Társaság számviteli politikájának főbb elemei

### Beszámoló készítés és könyvvezetés

Az Éves beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során a Társaság 2000. évi C. számú Számviteli Törvény előírásaival összhangban jár el, a törvényben meghatározott alapelvek érvényesülnek. A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan könyvvezetése és beszámoló készítése során figyelembe veszi a 327/2009 (XII.29.) Korm. rendelet előírásait.

A Társaság kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót köteles készíteni. A Társaság könyveit magyar nyelven, forintban vezeti. Az éves beszámoló részei a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. A Társaság üzleti jelentést is készít. A Társaság eredménykimutatását összköltség-eljárással készíti.

A Társaság rendelkezik sajátosságainak megfelelő számviteli politikával, amelynek részét képezi:

- a) az eszközök és a források leltárkészítési és leltározási szabályzata;
- b) az eszközök és a források értékelési szabályzata;
- c) az önköltségszámítás rendjére vonatkozó belső szabályzat;
- d) a pénzkezelési szabályzat.
- e) szolgáltatás elkülönítési szabályzat
- f) szigorú számadású nyomtatványok szabályzata

Az éves beszámoló a naptári évről 2025. december 31-i fordulónappal, és 2026. január 10. mérlegkészítési időponttal készül.

A Társaság sem a könyvvezetés, sem a beszámoló összeállítása során nem tért el a számviteli törvény 15-16. §-ában foglalt alapelvektől.

### Jelentős összegű hiba

A Társaság számviteli elszámolásaiban jelentős összegűnek minősítjük, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzés, az önellenőrzés során, az egy adott évet érintően megállapított hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkenítő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a mérlegfőösszeg 2%-át, vagy ha ez utóbbi érték nem haladja meg az 1mFt -ot, akkor 1 mFt. Ezen határértékeket el nem érő hiba nem jelentős összegű hibának minősül.

### Kivételes nagyságú/előfordulású bevételnek tekintjük:

- a tulajdonosnál gazdasági társaságba bevitt vagyontárgyak (apport) társasági szerződés (alapszabály) szerint meghatározott értékét,
- az egyezség (jogszabály) alapján elengedett kötelezettségek összegét,
- a térítés nélkül átvett eszközök piaci értékét,
- a térítés nélkül - visszaadási kötelezettség nélkül - átvett, az ajándékként, a hagyatékként kapott, a többletként fellelt, részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő eszközök piaci - illetve jogszabály eltérő rendelkezése esetén a jogszabály szerinti - értékét;
- a tartozásátvállalás során harmadik személy által - ellentételezés nélkül - átvállalt kötelezettség szerződés (megállapodás) szerinti összegét, ha az részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő beszerzett eszközhez kapcsolódik, legfeljebb az átvállalt kötelezettséghez kapcsolódóan beszerzett eszköz könyv szerinti értékének összegéig
- az elengedett kötelezettség összegét akkor, ha az részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő beszerzett eszközhez kapcsolódik, legfeljebb az elengedett kötelezettséghez kapcsolódóan beszerzett eszköz könyv szerinti értékének összegéig
- fejlesztési célra - visszafizetési kötelezettség nélkül - kapott, pénzügyileg rendezett támogatás, véglegesen átvett pénzeszközök összegét
- térítés nélkül kapott (igénybe vett) szolgáltatások piaci - illetve jogszabály eltérő rendelkezése esetén a jogszabály szerinti – értékét.

### **Kivételes nagyságú/előfordulású ráfordításoknak tekintjük:**

- a tulajdonosnál a gazdasági társaságba bevitt vagyontárgyak (apport) nyilvántartás szerinti értékét,
- a fejlesztési célra visszafizetési kötelezettség nélkül átadott támogatások, juttatások értékének visszafizetett összegét,
- a véglegesen átadott pénzeszközöket.
- a térítés nélkül átadott eszközök - a részesedések, az értékpapírok, a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott kölcsönök és a vásárolt követelések kivételével - nyilvántartás szerinti értékét, valamint a térítés nélkül nyújtott szolgáltatások bekerülési értékét a felszámított, az átvevő által meg nem térített általános forgalmi adóval növelt összegben
- a tartozásátvállalás során - ellentételezés nélkül - átvállalt kötelezettség szerződés (megállapodás) szerinti összegét – az Sztv 33. § (1) bekezdésének figyelembevételével - a tartozást átvállalónál;
- a költségek (a ráfordítások) ellentételezésére - visszafizetési kötelezettség nélkül - belföldi vagy külföldi gazdálkodónak - az üzleti évhez kapcsolódóan - adott támogatás, juttatás összegét.

### **Eszközök és források értékelésének alapelvei**

Az eszközök és kötelezettségek értékelése a csoportos minősítési elv szerint (a számviteli törvényben megengedett esetekben), vagy az egyedi, tételes elv alapján történik. Az értékelésnél a vállalkozás folytatása, az egyedi értékelés, az óvatosság és a valóság elveiből kell kiindulni.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek csak akkor változtathatók meg, ha a változtatást előidéző tényezők tartósan - legalább egy éven túl - jelentkeznek, és emiatt a változás állandónak minősül.

Minden devizára szóló eszköz és forrás értékét az év utolsó napjára vonatkozó MNB árfolyamon átszámított forintértéken is meg kell határozni, minden árfolyamváltozást – összegétől függetlenül – jelentősnek minősítünk.

Az értékelés során minden olyan értékvesztést és értékcsökkenést figyelembe veszünk, ami a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, a mérlegkészítés napjáig ténylegesen bekövetkezett és ismertté vált. Az értékcsökkenést a Társaság lineáris módszerrel, havonta számolja el.

Az eszközöket és kötelezettségeket a Társaság leltározási szabályzatában foglaltak szerinti leltározással és egyeztetéssel ellenőrizzük, valamint egyedileg értékeljük.

A hasznos élettartam alapján meghatározott amortizációs kulcsok eszközkategóriánként az alábbiak:

#### Immateriális javak amortizációs kulcsai:

A vagyoni értékű jogok leírási kulcsa évi 15%.

A befejezett kísérleti fejlesztés leírási kulcsa évi 20%.

A befejezett alapítás-átszervezés leírási kulcsa évi 20%.

Az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódóan részesedés már nincs kimutatva, ezért a Társaság – a Számviteli Törvény által lehetővé tettekkel összhangban – az üzleti vagy cégérték nyilvántartásba vételének napján hatályos rendelkezéseket alkalmazza, évente vizsgálja felül az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értékét és ha szükséges terven felüli értékcsökkenést számol el.

A hasznos élettartamot a szoftverek esetében eszközkategóriánként határozzuk meg az elavulással kapcsolatos tapasztalatok figyelembevételével.

A szoftverek hasznos élettartama szoftvertípusonként:

- Egyedi fejlesztésű szoftverek - portfolió nyilvántartó rendszerek:
  - Leírási kulcsa 3 év, kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 5 év
- Vásárolt szoftverek:
  - Operációs rendszerek – 5 év
  - Windows és windows applikációk - 5 év
  - Egyéb kiegészítő szoftverek - 2 év, kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 5 év
  - A főkönyv szoftvere – 5 év
  - A számviteli analitikus szoftverek – 5 év
- Belső fejlesztésű szoftverek – 5 év

A hasznos élettartam alapján megállapított értékcsökkenési leírási kulcsok szoftvertípusonként a következők:

- Egyedi fejlesztésű szoftverek – portfolió nyilvántartó rendszerek:
  - Leírási kulcsa évi 33%. Kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 20%,
- Vásárolt szoftverek:
  - Operációs rendszerek leírási kulcsa évi 20%,
  - Windows és windows applikációk leírási kulcsa évi 20%,
  - Egyéb kiegészítő szoftverek leírási kulcsa a felhasználási területtől függő, átl. 50%, kivétel a 15 millió Ft feletti eszközöknél 20%,
  - A főkönyv szoftverének leírási kulcsa évi 20%,
  - A számviteli analitikus szoftverek leírási kulcsa évi 20%
- Belső fejlesztésű szoftverek – 20%

Az eszköz aktiválása, illetve pótaktiválása során a 15 millió forintos értékhatár megállapításakor az eszköz egyedi bekerülési értékét vesszük figyelembe.

Tárgyi eszközök amortizációs kulcsai:

A számítástechnikai eszközök leírási kulcsa 20%  
200 e Ft egyedi érték alatti eszközöknél egy összegben történik az értékcsökkenés  
Az ügyvitel-technikai eszközök leírási kulcsa évi 20, 33 illetve 50%  
A gépek, berendezések, felszerelések leírási kulcsa évi 20 %  
Az épületek, bérelt ingatlanon végzett beruházás évi 6%  
Az egyéb berendezések, felszerelések leírási kulcsa évi 20 %.

Általános esetben Társaságunknál a hasznos élettartamot az eszköz műszakilag indokolt élettartamának figyelembevételével határozzuk meg, tehát a hasznos élettartam megegyezik az eszközök műszakilag indokolt élettartamával, a következők szerint:

- A számítástechnikai eszközök 5 év
- 200 e Ft egyedi érték alatti eszközöknél egy összegben történik az értékcsökkenés
- Az ügyvitel-technikai eszközök - 2, 3 illetve 5 év
- A gépek, berendezések, felszerelések - 5 év
- Épületek, bérelt ingatlanon végzett beruházás – 16,6 év

### 3. Kiegészítések a Mérleghez

#### 3.1. Eszközök

##### 3.1.1. Immateriális javak (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Immateriális javak	2024	2025	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	1 484	131	-1 353	-91%
Szellemi termékek	242 540	302 501	59 961	25%
ebből szellemi termékek befejezetlen beruházásai	531	0	-531	-100%
Üzleti vagy cégérték	1 098 028	1 098 028	0	0%
<b>Összesen:</b>	<b>1 342 052</b>	<b>1 400 660</b>	<b>58 608</b>	<b>4%</b>

##### Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licenstdíjai.

##### Szellemi termékek

A Társaság a szellemi termékek között tartja nyilván azon ügyviteli szoftvereit, honlapjának és online rendszerének aktivált értékét, amelyeket megrendelésére, saját célra harmadik féllel vagy saját fejlesztőkkel készített. A Társaság a rendszereit folyamatosan, az igényeknek megfelelően fejleszti, tartja karban.

##### Üzleti vagy cégérték

Az **UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.-t**, illetve az **UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-t** 2008. február 20. napján kötött adásvételi ügylet alapján az Alapkezelő megvásárolta annak részvényeseitől. A vételi ár és a vásárolt cégek saját tőkéjének különbsége, 4 397 millió forint, goodwillként került kimutatásra. A goodwill jelentős részének megtérülése esélytelenné vált a 2010-es törvényváltozások miatt. A megtérülés vizsgálata során 2010. év végén a magánnyugdíjpénztári és önkéntes nyugdíjpénztári állomány arányát alkalmazva, a magánnyugdíjpénztárra eső rész goodwill 100%-át terven felül értékcsökkentette a Társaság. 2024. év végére vonatkozólag végzett megtérülés- vizsgálat alapján további terven felüli értékcsökkenés elszámolása mellett döntött amely után a goodwill záró értéke 1 098 millió forintra csökkent. A Társaság – számviteli politikájával összhangban – az üzleti vagy cégértékre vonatkozólag a nyilvántartásba vételkor érvényes szabályokat alkalmazza. A 2025. év végére vonatkozó megtérülési vizsgálat alapján további terven felüli értékcsökkenés elszámolására nincs szükség.

##### 3.1.2. Tárgyi eszközök (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Tárgyi eszközök	2024	2025	Vált.	Vált.%
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 499	15 653	6 154	65%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	170 159	210 651	40 492	24%
Beruházások	0	0	0	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>179 658</b>	<b>226 304</b>	<b>46 646</b>	<b>26%</b>

##### Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg soron a Társaság új irodahelyiségének kialakítása miatt aktivált költségeit tartja nyilván.

### Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérleg soron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság.

### Beruházások, beruházásokra adott előlegekbe

Beruházások illetve a beruházásokra adott előlegek között még használatba nem vett tárgyi eszközöket, valamint azokra adott előlegeket tartja nyilván a Társaság.

## 3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

adatok eFt-ban

Befektetett pénzügyi eszközök	2024	2025	Vált.	Vált.%
Egyéb tartós részesedés	139 244	121 570	-17 674	-13%
<b>Összesen:</b>	<b>139 244</b>	<b>121 570</b>	<b>-17 674</b>	<b>-13%</b>

Egyéb tartós részesedések között a Társaság által vásárolt saját kezelésben lévő befektetési jegyek voltak 2024-ben és 2025-ben is a Társaság által működtetett értékpapír juttatási programmal összefüggésben.

## 3.1.4. Halasztott adókövetelés

A társaság 2024-ben a halasztott adó számítás bevezetése mellett döntött. A 2025-ös üzleti év végén ebből adódóan 33 951 eFt halasztott adókövetelést tartott nyilván.

## 3.1.5 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

## 3.1.6. Követelések

### Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

adatok eFt-ban

	2024	2025	Vált.	Vált.%
Követelések áruszállításból. és szolgáltatásból	1 230 140	1 013 225	-216 915	-18%

A követelések áruszállításból és szolgáltatásból egyenleg csökkenése háttérben elsősorban a portfóliókezelésből származó követelések bemutatásának változása áll, 2025-től az egyéb követelések soron mutatja ki a Társaság, míg az előző üzleti évben a vevő követelések között mutatja ki a Társaság. Értéke 2024 év végén 453 889 eFt, míg 2025 év végén 690 232 eFt volt.

Vevői követelésekkel kapcsolatban értékvesztés elszámolására nem volt szükség sem tárgyidőszakban, sem pedig az összehasonlító időszakban.

### Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

	2024	2025	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	268 239	5 000	-263 239	-98%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelésként mutatja ki az anyavállalatával szembeni, követeléseit, melyben 2024-ben még megjelentek a portfóliókezeléshez kapcsolódó követelése is 268 178 eFt értékben. Az ilyen típusú követeléseket 2025-ben már a Portfóliókezelésből származó követelések között mutatja ki a Társaság (amiből az anyavállalattal szembeni rész: 287 534 eFt)

### Egyéb követelések

adatok eFt-ban

<b>Egyéb követelések</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Különféle egyéb követelések	158 248	91 993	-66 255	-42%
Portfóliókezelésből származó követelések	0	690 232	690 232	n/a
Adó és járulék túlfizetések, tartozik egyenlegű szállítók (átsorolás)	44 370	56	-44 314	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>202 618</b>	<b>782 281</b>	<b>579 663</b>	<b>286%</b>

A portfóliókezelésből származó követeléseket 2024-ben a vevőkövetelések között mutatta ki a Társaság.

A különféle egyéb követelések csökkenését főképpen a tulajdonosváltással kapcsolatos LTIP juttatási rendszer kapcsán felmerült dolgozókkal szembeni követelés csökkenése eredményezte, az aktuálisan esedékessé vált jogosultsági csomag kifizetés miatt (2024-ben: 106 715 e Ft, 2025-ben 11 354 e Ft)

Adó és járulék túlfizetések, tartozik egyenlegű szállítók (átsorolás) sor csökkenése mögött a társasági adó túlfizetés megszűnése áll.

### 3.1.7 Értékpapírok

#### Forgatási célú értékpapírok

adatok eFt-ban

<b>Értékpapírok</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 196 216	4 438 156	2 241 940	102%
Egyéb részesedés	95 626	176 229	80 603	84%
<b>Összesen:</b>	<b>2 291 842</b>	<b>4 614 385</b>	<b>2 322 543</b>	<b>101%</b>

A Társaság az értékpapírok között mutatja ki a forgatási céllal beszerzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, valamint azon tulajdonosi jogviszonyt megtestesítő értékpapírokat, amelyekről várhatóan a következő üzleti évben megválnak.

A Forgatási célú értékpapírokat jellemzően az éves osztalékfizetés teljesítéséig tartja a Társaság

### 3.1.8. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2025. december 31-én a bankszámlákon tartott pénzüsszegeket mutatja. Záró értéke 3 302 290 eFt (2024: 6 050 361 eFt). A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan azonban nemcsak saját, hanem a befektetési jegy forgalmazásához kapcsolódó 'ügyfélpénz' is szerepel a bankszámlákon. Az egyenleg tárgyévben 2024-hez képest jelentősen csökkent, amelyet elsősorban az ügyfélpénzek alacsonyabb év végi egyenlege okozott. (2024-ben 4 616 mFt, míg 2025-ben 2 752 mFt)

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB árfolyamra átértékelve szerepelnek.

Az ügyfelek által év vége előtt beutalt, de csak később befektetett pénz a pénzeszközök állományát gyarapítja az egyéb kötelezettségekkel szemben, azonos összegben.

adatok eFt-ban

	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Ügyfélpénz	4 616 131	2 751 595	-1 864 536	-40%

### 3.1.9. Aktív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

Aktív időbeli elhatárolások	2024	2025	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	53 761	81 869	28 108	52%
Bankkamat aktív időbeli elhatárolása	2 450	0	-2 450	-100%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	23 340	39 673	16 333	70%
Értékpapírok kamatelhatárolása	44 572	77 307	32 735	73%
<b>Összesen:</b>	<b>124 123</b>	<b>198 849</b>	<b>74 726</b>	<b>60%</b>

#### Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron jelentős részben a befektetési alapoktól és az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztártól járó, de fordulónapig ki nem számlázott indexhasználati és bizományosi díjak szerepelnek.

#### Bankkamat aktív időbeli elhatárolása

Ezen a soron a K&H bankszámláján megjelenő kamat elhatárolás szerepel, melynek értéknapja következő év első napja.

#### Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérleg sor a számlázott, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza.

#### Értékpapírok kamatelhatárolása

Ezen a soron szerepelnek a diszkont, valamint a kamatozó, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tárgyévire járó, időarányos felhalmozott kamatai.

## 3.2. Források

### 3.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). Tárgyévben 2,2 mrd osztalék fizetésére került sor, a 2025. évi eredményből a Társaság 3,2 mrd osztalék kifizetésére fog javaslatot tenni.

adatok eFt-ban

	2024.12.31	Adózott eredmény átvezetése	Osztalék fizetés	Halasztott adó hatása	2025. évi adózott eredm.	2025.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000					1 000 000
Eredménytartalék	2 325 976	2 805 074	-2 200 000	-377		2 930 673
Lekötött tőke	33 574			377		33 951
Adózott eredmény	2 805 074	-2 805 074		-377	3 542 128	3 541 751
<b>Saját tőke</b>	<b>6 164 624</b>	<b>0</b>	<b>-2 200 000</b>	<b>-377</b>	<b>3 542 128</b>	<b>7 506 375</b>

A Társaság lekötött tartalékként a halasztott adókövetelés év végi összegét mutatja ki.

### 3.2.2. Céltartalékok

adatok eFt-ban

Céltartalék	2024	2025	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	1 071	4 292	3 221	301%
Peres ügyek	9 017	0	-9 017	-100%
LTIP céltartalék	249 013	415 071	166 058	67%
Előrehozott LTIP miatti céltartalék	178 210	18 251	-159 959	-90%
Sikerdíj alapú PM bónusz	24 375	26 789	2 414	10%
Ki nem vett szabadságok	36 152	35 604	-548	-2%
<b>Összesen:</b>	<b>497 838</b>	<b>500 007</b>	<b>2 169</b>	<b>0%</b>

Nyitó céltartalék változása:

Céltartalék	2024	Növekedés	Felhasználás	Visszavezetés	2025 záró
Reorganizációs céltartalék	1 071	3 422	0	-202	4 291
Peres ügyek	9 017	0	0	-9 017	0
LTIP céltartalék	249 013	258 250	-92 192		415 071
Előrehozott LTIP miatti céltartalék	178 210	8 634	-168 593		18 251
Sikerdíj alapú PM bónusz	24 375	2 414			26 789
Ki nem vett szabadságok	36 152	11 815		-12 363	35 604
<b>Összesen:</b>	<b>497 838</b>	<b>284 536</b>	<b>-260 785</b>	<b>-21 582</b>	<b>500 007</b>

A reorganizációs céltartalék a GYES-en, illetve GYED-en lévő munkavállalókkal szembeni kötelezettségekre képzett tartalék, amely arra az esetre vonatkozik, ha a visszatérő dolgozók számára a Társaság nem tudna munkahelyet biztosítani.

Az LTIP egy hosszú távú, vezetői ösztönző bónusz program. A céltartalék képzése és felhasználása a programot szabályozó belső szabályzat alapján történik. A tulajdonos váltással, az LTIP juttatási rendszer előre lett hozva, ezzel kapcsolatos külön céltartalék lett képezve 2022-ben. Kapcsolt vállalkozással szemben céltartalék nem került kimutatásra.

A Társaságnak tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt nem keletkezett függő kötelezettsége, így azután céltartalékot nem képzett.

A Társaság mérlegen kívüli függő és jövőbeni (biztos) kötelezettséggel nem rendelkezik, tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt.

### 3.2.3. Hátrasorolt kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségekkel a Társaság nem rendelkezett sem 2024-ben, sem 2025-ben.

### 3.2.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság Hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezett sem 2024-ben, sem 2025-ben.

### 3.2.5 Rövid lejáratú kötelezettségek

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024	2025	Vált.	Vált.%
Nyitott szállítói kötelezettségek	21 057	73 455	52 398	249%
<b>Összesen:</b>	<b>21 057</b>	<b>73 455</b>	<b>52 398</b>	<b>249%</b>

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024	2025	Vált.	Vált.%
Nyitott szállítói kötelezettségek	100 937	120 155	19 218	19%
<b>Összesen:</b>	<b>100 937</b>	<b>120 155</b>	<b>19 218</b>	<b>19%</b>

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel az anyavállalattal év végén fennálló szállítói kötelezettség, a növekedés elsősorban az emelkedő SLA áraknak tudható be.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Adók	114 048	300 097	186 049	163%
Egyéb kötelezettségek	51 733	18 197	-33 536	-65%
Ügyfélpénz	4 616 132	2 751 595	-1 864 537	-40%
<b>Összesen:</b>	<b>4 781 913</b>	<b>3 069 889</b>	<b>-1 712 024</b>	<b>-36%</b>

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként a pénzeszközökkel szemben kerül kimutatásra az ügyfelek által a Társaság számlájára utalt, forgalmazási tevékenységgel kapcsolatos még befektetésre nem került pénzeszköz.

### 3.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

Passzív időbeli elhatárolások	2024	2025	Vált.	Vált.%
Bónusz	121 724	216 679	94 955	78%
Bizományosi díj	12 679	20 355	7 676	61%
Fenntartási jutalék/beutalási díj	44 025	68 108	24 083	55%
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	117 054	123 492	6 438	6%
<b>Összesen:</b>	<b>295 482</b>	<b>428 634</b>	<b>133 152</b>	<b>45%</b>

A fenntartási jutalékok elhatárolás jelentős növekedése háttérben elsősorban a megnövekedett közvetítői portfólió áll.

## 4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

### 4.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban

	2024	2025	Vált.	Vált.%
Befektetési alapkezeléssel kapcsolatos díjbevételek	3 178 689	4 246 901	1 068 212	34%
Biztosítóknak végzett portfóliókezelési díjbevétele	1 183 501	1 223 673	40 172	3%
Pénztáraknak végzett vagyonekezelés díjbevétele	1 114 258	1 341 379	227 121	20%
Egyéb portfóliókezelés díjbevétele	89 470	97 499	8 029	9%
Tanácsadás díjbevétele	18 472	23 513	5 041	27%
Egyéb díjbevétele	539 192	707 528	168 336	31%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>6 123 582</b>	<b>7 640 493</b>	<b>1 516 911</b>	<b>25%</b>

A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos díjbevételek növekedését és ezzel a belföldi szolgáltatás értékesítésének a növekedését elsősorban a piaci helyzet generálta vagyonnövekedés okozta

Az exportértékesítés árbevétele kizárólag Európai Unió belüli országgal kapcsolatos.

adatok eFt-ban

Értékesítés nettó árbevételének megoszlása	2024	2025	Vált.	Vált.%
Belföldi szolgáltatás értékesítés	6 062 722	7 608 904	1 546 182	26%
Export szolgáltatás értékesítés	60 861	31 589	-29 272	-48%
<b>Összesen:</b>	<b>6 123 583</b>	<b>7 640 493</b>	<b>1 516 910</b>	<b>25%</b>

Az egyéb díjbevételeken belül kerülnek kimutatásra az ügyfelek részére továbbszámlázott költségek

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024	2025	Vált.	Vált. %
Befektetési alapkezeléssel összefüggésben továbbszámlázott költségek	146 204	262 252	116 048	79%
Pénztári portfóliókezeléssel összefüggésben továbbszámlázott költségek	60 506	57 584	-2 922	-5%
Biztosítói portfóliókezeléssel összefüggésben továbbszámlázott költségek	19 434	7 829	-11 605	-60%
Egyéb továbbszámlázott költségek	1	0	- 1	n/a
<b>Összesen</b>	<b>226 145</b>	<b>327 665</b>	<b>101 520</b>	<b>45%</b>

A tárgyévben, az értékesítés nettó árbevételéből kapcsolt vállalkozással (anyavállalattal) szemben 1 110 271 eFt merült fel, szemben a tavalyi 1 014 984 eFt-tal.

## 4.2 Aktivált teljesítmények értéke

adatok eFt-ban

Saját előállítású eszközök aktivált értéke	2024	2025	Vált.	Vált.%
Fejl.alkalmazások értéke – Bérek	39 876	50 584	10 708	27%
Fejl.alkalmazások értéke - Bérek járuléka	5 185	6 576	1 391	27%
Fejl.alkalmazások értéke - Egyéb felmerült költség	4 507	5 716	1 209	27%
<b>Összesen:</b>	<b>49 568</b>	<b>62 876</b>	<b>13 308</b>	<b>27%</b>

A Társaság saját fejlesztésű szoftvereinek fejlesztését korábban külső, most már részben külső és részben belső erőforrásból oldja meg. Ez utóbbi esetben a fejlesztés közvetlen bérköltségét aktiválja.

## 4.3. Egyéb bevételek

adatok eFt-ban

Egyéb bevételek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	115 215	282 367	167 152	145%
Egyéb	24 117	87 284	63 167	262%
<b>Összesen:</b>	<b>139 332</b>	<b>369 651</b>	<b>230 319</b>	<b>165%</b>

A Társaságnak kivételes nagyságú/előfordulású bevételei nem voltak 2025-ben.

### Céltartalékok feloldása

A céltartalékok feloldása elsődlegesen az adott évi illetve az előre hozott LTIP kifizetésekkel kapcsolatos.

### Egyéb

Az egyéb tételek a Társaság alaptevékenységéhez közvetlenül nem kapcsolódó bevételeket tartalmaznak, amelyek jellemzően tárgyi eszközök/immateriális javak értékesítésével, valamint káreseményekkel kapcsolatosak.

## 4.4. Anyagjellegű ráfordítások

### Anyagköltség

Az anyagköltség 2025-ben 12 086 eFt (2024-ben 15 199 eFt) volt, amelyek között szerepelnek a vállalati autók üzemanyagköltségei, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek.

## Igénybe vett szolgáltatások részletezése

adatok eFt-ban

Igénybe vett szolgáltatások	2024	2025	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	8 930	11 003	2 073	23%
Ingatlan bérleti díj	38 689	42 254	3 565	9%
Adatszolgáltatók díja	160 874	170 990	10 116	6%
Egyéb bérleti díjak	3 345	2 463	-882	-26%
Informatikai karbantartás	51 606	48 788	-2 818	-5%
Befektetési tanácsadás	0	32 780	32 780	n/a
Bank és befektetési költségek	66 512	83 712	17 200	26%
Jutalék	98 353	96 145	-2 208	-2%
Üzemeltetési költségek	27 420	28 890	1 470	5%
VIG cégcsoportnak fizetett szakértői és kirendelési költségek	187 957	234 778	46 821	25%
Reklám, marketing	178 586	193 350	14 764	8%
Adatforgalmi költségek	2 170	6 598	4 428	204%
Tagsági díjak	17 137	18 357	1 220	7%
Jogi tanácsadás	7 116	44	-7 072	-99%
Könyvvizsgálat	8 923	16 875	7 952	89%
Oktatás	23 776	22 232	-1 544	-6%
Premium utalási díj	71 320	41 872	-29 448	-41%
Egyéb	31 036	94 047	63 011	203%
<b>Összesen:</b>	<b>983 750</b>	<b>1 145 178</b>	<b>161 428</b>	<b>16%</b>

### Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értékében a jelentős növekedés elsősorban a befektetési tevékenységhez köthető költségek növekedésének és a magasabb szakértői díjaknak tudható be.

## 4.5. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 1 612 119 ezer forintról 2 081 167 ezer forintra nőttek 2025-ben.

adatok eFt-ban

	2024	2025	Vált.	Vált.%
Béreköltség (ideértve bónusz)	1 302 582	1 689 051	386 469	30%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	115 958	151 724	35 766	31%
Bérfelrakások	193 579	240 392	46 813	24%
<b>Összesen:</b>	<b>1 612 119</b>	<b>2 081 167</b>	<b>469 048</b>	<b>29%</b>

A Társaság mind 2024-ben, mind 2025-ben kizárólag szellemi foglalkozású munkavállalókat alkalmazott.

### 4.5.1 Vezető tisztségviselők járandóságainak bemutatása

adatok eFt-ban

Vezető tisztségviselők járandóságai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Bérfelrakás	238 162	253 141	14 979	6%
Ebből alapbér	232 106	245 721	13 615	6%
Ebből bónusz (előző évvel kapcsolatos)	6 056	7 420	1 364	23%
Befektetési jegyekben történő juttatás	146 753	222 301	75 548	51%

#### 4.6. Értékcsökkenési leírás

A terv szerinti értékcsökkenési leírás 2025-ben 132 057 eFt volt (2024-ben 115 661 eFt).

#### 4.7. Egyéb ráfordítások

adatok eFt-ban

Egyéb ráfordítások	2024	2025	Vált.	Vált.%
MNB díj	36 012	40 157	4 145	12%
Céltartalék képzés	288 298	284 536	-3 762	-1%
Iparűzési adó	117 618	146 015	28 397	24%
Egyéb adók, járulékok	20 916	25 597	4 681	22%
Támogatások, adományok	6 555	0	-6 555	-100%
BEVA	25 660	34 178	8 518	33%
Kárrendezési alap	4 541	6 159	1 618	36%
Terven felüli értékcsökkenés	108 464	0	-108 464	100%
Egyéb	45 465	186 212	140 747	310%
<b>Összesen:</b>	<b>653 529</b>	<b>722 854</b>	<b>69 325</b>	<b>11%</b>

A Társaságnak kivételes nagyságú/előfordulású ráfordításai nem voltak 2025-ben.

#### 4.8. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Egyéb kap. kamatok és kam.jell. bevételek	317 796	338 981	21 185	7%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	23 798	43 772	19 974	84%
<b>Összesen:</b>	<b>341 594</b>	<b>382 753</b>	<b>41 159</b>	<b>12%</b>

##### Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor a kapott banki kamatokot, valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos kamatbevételeket tartalmazza. A kapott kamatok növekedése a magasabb átlagállománynak köszönhető.

##### Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

Ez a beszámoló sor a deviza átértékelési és a kerekítési különbözeteket, valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok realizált árfolyamnyereségét tartalmazza.

#### 4.9. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	21 665	53 051	31 386	145%
<b>Összesen:</b>	<b>21 665</b>	<b>53 051</b>	<b>31 386</b>	<b>145%</b>

##### Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyrészt a vevő és szállító számlák kiegyenlítéskor keletkező árfolyamvesztéséget, illetve a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok árfolyamvesztéséget tartalmazzák.

#### 4.10. Adófizetési kötelezettség

Az adóalap módosító tételeket a 2. sz. melléklet tartalmazza.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 5 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből fakadóan a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

#### 4.11. Adózott eredmény

Az adózott eredmény 2025-ben 3 541 751 eFt (2024-ben 2 805 074 eFt). Az osztalékfizetési és szavatolótőke-megfelelési korlátokat figyelembe véve – a Számviteli törvény előírásának megfelelően 2025. évi gazdasági eseményként - a Társaság 3,2 milliárd forint osztalékfizetésre fog javaslatot tenni.

#### 4.12. Nyitott határidős/opciós/swap ügyletek bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján érvényben lévő (le nem zárt) határidős, opciós és swap ügylete nem volt.

#### 4.13 Biztosító pénztárak részére végzett vagyonkezeléssel kapcsolatos információk

4.13.1. A pénztár tulajdonát képező eszközök üzleti év január 1-jén és december 31-én meglévő állományának alakulása és a tárgyévben bekövetkezett változása a vagyonkezelési szerződésben meghatározott nyilvántartás szerinti értéken:

adatok e Ft-ban

	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	274 729 493	298 146 672	23 417 179	9%

4.13.2. A pénztárak részére a vagyonkezelési szerződés alapján kötött és a mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyletek bemutatása a szerződésben rögzített értéken:

Pénztár	Ügylet	Kategória	Piaci érték (Ft)
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.26 Forward Eladás	forward	-2 667 478
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.14 Forward Eladás	forward	38 294 081
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.30 Forward Eladás	forward	-484 525
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.20 Forward Eladás	forward	1 171 619
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.14 Forward Eladás	forward	33 724 901
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.30 Forward Eladás	forward	-1 744 292
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.20 Forward Eladás	forward	1 288 781
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.03.09 Forward Eladás	forward	24 286 265
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.02.03 Forward Eladás	forward	2 466 318
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.03.09 Forward Eladás	forward	4 204 786
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.30 Forward Eladás	forward	-1 744 292
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	PLN/HUF 26.02.02 Forward Eladás	forward	-1 867 628
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.08 Forward Eladás	forward	-12 186 397
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	PLN/HUF 26.02.05 Forward Eladás	forward	-1 445 937
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.01.15 Forward Eladás	forward	-19 143 154
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.02.03 Forward Eladás	forward	-29 224
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR/HUF 26.02.05 Forward Eladás	forward	1 669 151
összesen			65 792 975

#### 4.14. A Társaság által kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos információk

##### 4.14.1. A kezelt alapok főbb sajátosságainak bemutatása

Alap megnevezése	Alap fajtája	Elsődleges eszközkategória	Befektetési politika
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	nyílt végű	értékpapíralap	dinamikus vegyes alap
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	abszolút hozamú alap_78/2014
VIG Amerikai Részvény Befektetési Alapok Alapja	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Arany Befektetési Alapok Alapja	nyílt végű	értékpapíralap	árupiaci alap
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	szabad futamidejű kötvényalap
VIG Central European Equity Fund	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	rövid kötvényalap
VIG Európai Részvény Befektetési Alapok Alapja	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	hosszú kötvényalap
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	rövid kötvényalap
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	hosszú kötvényalap
VIG GreenBond Fund	nyílt végű	értékpapíralap	hosszú kötvényalap
VIG GreenTrend Equity Fund	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG InnovationTrend ESG Equity Fund	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Konzervatív Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	hosszú kötvényalap
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	sztenderd pénzpiaci alap
VIG Magyar Indexkövető Részvény Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	indexkövető alap_78/2014
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	kötvényalap_78/2014
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	sztenderd pénzpiaci alap
VIG Marathon Selection Fund	nyílt végű	értékpapíralap	abszolút hozamú alap
VIG MegaTrend Equity Fund	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	abszolút hozamú alap_78/2014
VIG Növekedési Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Opportunity Developed Market Equity Fund	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	tőkevédett alap_78/2014

Alap megnevezése	Alap fajtája	Elsődleges eszközkategória	Befektetési politika
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	abszolút hozamú alap
VIG Poland Large Cap Equity Fund	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Robotok Kora Hozamvédett Zártvégű Befektetési Alap	zárt végű	értékpapíralap	tőkevédett alap
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG SocialTrend ESG Equity Fund	nyílt végű	értékpapíralap	részvényalap
VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap	nyílt végű	értékpapíralap	rövid kötvényalap
VIG Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014
VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap	nyílt végű	értékpapíralap	alapok alapja_78/2014

4.14.2. A kezelt alapok záró nettó eszközértékeinek alakulása sorozatonként (adatok ezer forintban)

ISIN	Sorozat megnevezése	2024	2025
HU0000734553	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund - HUF-RP	3 840 532	5 958 995
HU0000734611	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund - EUR-RP	1 708 316	1 509 829
HU0000734629	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund - EUR-IP	346 318	555 228
HU0000734645	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund - USD-RP	822 915	799 791
HU0000734652	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund - USD-IP	1 054 901	1 976 745
HU0000734595	VIG Active Beta Flexible Allocation Fund - CZKh-RP	0	50 647
HU0000703970	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - A	27 920 977	25 390 002
HU0000708318	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - B	2 218 804	1 702 195
HU0000716006	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - C	105 462	230 418
HU0000715982	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - E	8 669 566	9 816 624
HU0000729520	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - EI	1 568 573	1 951 800
HU0000715974	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - I	10 166 407	5 500 376
HU0000727383	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - PI	182 930	191 413
HU0000712286	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - R	3 489 036	3 106 888
HU0000715990	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - U	4 157 084	3 177 147
HU0000729538	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - UI	431 613	809 574
HU0000737432	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap - HUF-I	0	6 454 815
HU0000716097	VIG Amerikai Részvény Befektetési Alapok Alapja - A	766 857	880 434
HU0000734066	VIG Amerikai Részvény Befektetési Alapok Alapja - UI	1 076 009	742 610
HU0000733837	VIG Arany Befektetési Alapok Alapja - A	423 721	2 027 359
HU0000734959	VIG Arany Befektetési Alapok Alapja - EI	376 148	438 563
HU0000733852	VIG Arany Befektetési Alapok Alapja - U	3 406	167 945
HU0000734967	VIG Arany Befektetési Alapok Alapja - UI	6 795 676	11 698 416
HU0000733845	VIG Arany Befektetési Alapok Alapja - E	0	311 257
HU0000709597	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - A	1 927 798	1 824 907
HU0000717400	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - C	1 522	1 553
HU0000727037	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - E	318 077	167 740
HU0000709605	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - I	11 284 809	12 380 914
HU0000712401	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - P	1 141 320	825 651
HU0000727391	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - PI	2 887	2 880
HU0000712260	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - R	1 201 283	1 304 306
HU0000727045	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap - U	107 843	39 523
HU0000731781	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap - A	457 136	1 082 356
HU0000731799	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap - I	404 230	406 969
HU0000716105	VIG Európai Részvény Befektetési Alapok Alapja - A	362 787	312 687
HU0000734041	VIG Európai Részvény Befektetési Alapok Alapja - EI	645 401	1 686 717
HU0000702477	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap - A	3 956 991	3 148 883
HU0000732219	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap - EI	733 718	639 781

ISIN	Sorozat megnevezése	2024	2025
HU0000724224	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap - I	21 644 411	20 075 977
HU0000732235	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap - UI	243 831	133 210
HU0000731963	VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap - E	13 465 241	13 200 553
HU0000731971	VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap - EI	144 003	147 312
HU0000732045	VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap - U	256 688	288 916
HU0000732052	VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap - UI	4 194	3 637
HU0000705272	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - A	3 410 991	3 799 012
HU0000705934	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - B	556 053	937 193
HU0000723697	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - C	77 000	284 854
HU0000729553	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - EI	2 816 043	3 416 029
HU0000723655	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - I	4 575 134	4 514 538
HU0000723671	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - P	1 490	1 620
HU0000723689	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - PI	2 767	3 172
HU0000723663	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - R	12 577 379	13 403 823
HU0000723705	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - U	148 414	288 362
HU0000729561	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap - UI	64 150	276 619
HU0000706114	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - A	575 332	399 043
HU0000724240	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - B	41 414	101 630
HU0000718408	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - I	7 259 615	7 823 756
HU0000724265	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - P	0	0
HU0000724273	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - PI	0	0
HU0000724257	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - R	0	0
HU0000724232	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - U	152 388	171 314
HU0000718416	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap - UI	681 120	485 030
HU0000732136	VIG GreenBond Fund - HUF-R	4 317	3 424
HU0000732177	VIG GreenBond Fund - EUR-I	1 278 847	1 352 085
HU0000733332	VIG GreenBond Fund - USD-I	3 764	5 200
HU0000732144	VIG GreenBond Fund - CZKh-R	0	10 754
HU0000733357	VIG GreenTrend Equity Fund - HUF-R	8 100	24 276
HU0000733399	VIG GreenTrend Equity Fund - EUR-I	1 069 228	1 298 252
HU0000733415	VIG GreenTrend Equity Fund - USD-I	285 845	330 586
HU0000733365	VIG GreenTrend Equity Fund - CZKh-R	0	20 174
HU0000732938	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - USD-R	101 207	316 116
HU0000732979	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - HUF-R	531 821	791 348
HU0000732995	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - CZKh-R	35 708	146 575

ISIN	Sorozat megnevezése	2024	2025
HU0000733001	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - CZKh-I	4 749	5 406
HU0000732953	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - EUR-R	355 139	643 119
HU0000732961	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - EUR-I	3 488	37 346
HU0000732987	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - HUF-I	5 765 049	8 091 006
HU0000732946	VIG InnovationTrend ESG Equity Fund - USD-I	1 938	8 327
HU0000702501	VIG Central European Equity Fund - HUF-RP	6 571 212	16 328 135
HU0000705926	VIG Central European Equity Fund - EUR-RP	3 674 535	11 485 742
HU0000717392	VIG Central European Equity Fund - CZKh-RP	164 219	1 044 878
HU0000730361	VIG Central European Equity Fund - EUR-IP	958 653	4 191 435
HU0000709530	VIG Central European Equity Fund - HUF-IP	22 497 034	10 337 738
HU0000728183	VIG Central European Equity Fund - PLN-IP	879 283	1 232 498
HU0000730346	VIG Central European Equity Fund - USD-IP	146 147	152 153
HU0000737069	VIG Central European Equity Fund - HUF-SP	0	21 273 693
HU0000705256	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap - A	196 564	268 833
HU0000710942	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap - I	11 298 526	12 626 006
HU0000713565	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap - P	5 040 896	4 784 320
HU0000711601	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap - A	10 325 893	8 624 182
HU0000711619	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap - I	14 160 280	16 191 818
HU0000710835	VIG Poland Large Cap Equity Fund - PLN-RP	10 654 502	11 672 251
HU0000710843	VIG Poland Large Cap Equity Fund - HUF-RP	2 813 223	5 441 071
HU0000710850	VIG Poland Large Cap Equity Fund - PLN-IP	5 385 360	7 232 387
HU0000727474	VIG Magyar Indexkövető Részvény Részalap - B	172 371	666 331
HU0000735014	VIG Magyar Indexkövető Részvény Részalap - EI	350 891	498 631
HU0000727482	VIG Magyar Indexkövető Részvény Részalap - R	2 658 025	3 471 448
HU0000735022	VIG Magyar Indexkövető Részvény Részalap - UI	350 213	486 651
HU0000702493	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap - A	10 808 900	8 529 356
HU0000718127	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap - I	38 651 544	38 745 052
HU0000702303	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap - A	14 138 858	13 325 915
HU0000718135	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap - I	25 000 127	38 035 521
HU0000714886	VIG Marathon Selection Fund - A	3 947 143	8 163 085
HU0000716055	VIG Marathon Selection Fund - C	230 739	926 110
HU0000714894	VIG Marathon Selection Fund - E	1 825 769	4 625 586
HU0000729579	VIG Marathon Selection Fund - EI	144 296	1 273 527
HU0000714928	VIG Marathon Selection Fund - I	11 440 838	4 246 265
HU0000714910	VIG Marathon Selection Fund - P	765 582	545 955
HU0000714936	VIG Marathon Selection Fund - R	2 001 922	1 277 927
HU0000714902	VIG Marathon Selection Fund - U	1 697 203	2 358 397
HU0000729587	VIG Marathon Selection Fund - UI	43 745	558 530
HU0000737440	VIG Marathon Selection Fund - HUF-I	0	9 504 864
HU0000705520	VIG MegaTrend Equity Fund - EUR-RP	3 099 508	2 906 428
HU0000707195	VIG MegaTrend Equity Fund - HUF-RP	6 756 976	6 096 872
HU0000730320	VIG MegaTrend Equity Fund - CZKh-RP	1 111 287	3 741 807
HU0000724638	VIG MegaTrend Equity Fund - HUF-IP	697 825	998 793
HU0000724661	VIG MegaTrend Equity Fund - PLN-RP	1 809	1 799

ISIN	Sorozat megnevezése	2024	2025
HU0000724679	VIG MegaTrend Equity Fund - PLN-IP	358 459	523 496
HU0000724646	VIG MegaTrend Equity Fund - HUF-SP	15 084 702	15 477 088
HU0000724653	VIG MegaTrend Equity Fund - USD-RP	802 347	788 923
HU0000729603	VIG MegaTrend Equity Fund - USD-IP	97 816	349 094
HU0000737648	VIG MegaTrend Equity Fund - EUR-IP	459 898	941 282
HU0000703145	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap - A	6 563 000	7 473 422
HU0000716048	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap - C	9 557	4 934
HU0000716030	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap - E	205 298	957 289
HU0000716014	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap - I	4 497 227	5 284 455
HU0000712385	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap - P	35 161	23 358
HU0000712278	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap - R	76 314	93 751
HU0000716022	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap - U	113 579	246 015
HU0000702485	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund - HUF-RP	5 520 344	4 787 459
HU0000705918	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund - EUR-RP	8 184 360	8 040 726
HU0000712393	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund - HUF-IP	57 024 220	53 827 114
HU0000736251	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund - CZKh-RP	0	10 486
HU0000736277	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund - USD-RP	0	80 994
HU0000705157	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap - A	2 189 656	882 872
HU0000731385	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap - I	8 266 151	2 686 469
HU0000714266	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - A	4 464 342	5 032 494
HU0000730635	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - C	28 611	240 906
HU0000714274	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - E	2 020 148	2 035 127
HU0000729611	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - EI	75 448	253 331
HU0000714308	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - I	4 992 482	86 535
HU0000714290	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - P	1 255	1 315
HU0000714316	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - R	7 077 157	7 387 253
HU0000714282	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - U	1 031 644	881 374
HU0000729629	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - UI	27 194	108 546

ISIN	Sorozat megnevezése	2024	2025
HU0000737457	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap - HUF-I	0	5 527 918
HU0000716113	VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap - A	1 646 443	1 457 606
HU0000732409	VIG Robotok Kora Hozamvédezt Zártvégű Befektetési Alap - A	838 022	872 257
HU0000707401	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - A	168 706	172 310
HU0000709514	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - I	0	0
HU0000731807	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - AIL	240 749	300 086
HU0000731815	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - IIL	134 319	167 425
HU0000731831	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - PIIL	16 702	20 818
HU0000731823	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - PIL	34 697	43 251
HU0000710157	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - P	15 716	13 283
HU0000713144	VIG Russia Részvény Befektetési Alap - PI	0	0
HU0000708169	VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja - A	6 080 645	5 689 120
HU0000726450	VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja - R	242 761	130 200
HU0000733019	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - USD-R	108 876	55 513
HU0000733035	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - HUF-R	97 003	109 047
HU0000733050	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - CZKh-R	7 026	16 562
HU0000733068	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - CZKh-I	4 212	4 533
HU0000733076	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - EUR-R	58 278	219 430
HU0000733084	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - EUR-I	3 336	56 250
HU0000733043	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - HUF-I	279 513	262 494
HU0000733027	VIG SocialTrend ESG Equity Fund - USD-I	1 719	2 956
HU0000735154	VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap - CHF-I	275 148	267 636
HU0000735147	VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap - CHF-R	798 114	815 076
HU0000735139	VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap - HUF-R	75 926	19 434
HU0000714068	VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap - A	1 635 209	1 942 622
HU0000714076	VIG Konzervatív Alapokba Fektető Részalap - A	1 656 013	2 062 371
HU0000725544	VIG Konzervatív Alapokba Fektető Részalap - B	4 822	5 568
HU0000714084	VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap - A	2 470 996	3 120 827
HU0000714092	VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap - A	2 472 950	3 214 566
HU0000714100	VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap - A	2 852 397	3 576 427
HU0000714118	VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap - A	4 980 460	6 431 539
HU0000725551	VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap - B	20 829	28 612
HU0000714126	VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap - A	4 466 935	5 707 666
HU0000714134	VIG Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap - A	5 881 316	7 974 798
HU0000714142	VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap - A	4 264 444	5 482 986

ISIN	Sorozat megnevezése	2024	2025
HU0000714159	VIG Növekedési Alapokba Fektető Részalap - A	6 413 906	8 051 800
HU0000725569	VIG Növekedési Alapokba Fektető Részalap - B	29 846	73 054
Összesen:		574 964 209	658 387 671

## 5. Tájékoztató rész

Az Igazgatóság tagjai részére ezen tevékenységük ellátásáért a 2025-ös üzleti évben nem került járandóság megállapításra. A Felügyelő Bizottság tagjai részére ezen tevékenység ellátásáért 16 836 e Ft járandóság került megállapításra a 2025-ös üzleti évben.

A Társaság a vezető tisztségviselőinek, az igazgatóság és felügyelő bizottságának tagjai részére nem folyósított előleget/kölcsönt, a nevükben nem vállalt garanciákat. A Társaságnak korábbi vezető tisztségviselőivel, igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve és lakóhelye (SzTv. 89.§ (4) d. pont)

Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

2093 Budajenő, Árpád sétány 2.

Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezig. h.

1121 Budapest, Lidérc u 18.

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.  
A Társaság könyvvizsgálója: Leposa Csilla (kamarai tagsági száma: 005299), a KPMG Hungária Kft. munkatársa.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 6 179 161 forint + áfa volt 2025-ben.  
Az éves beszámoló könyvvizsgálatával megbízott cégnek a Társaság éves beszámolójának könyvvizsgálatán túlmenően egyéb megbízatása nem keletkezett 2025-ben.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok, irányításáért, vezetéséért felelős személy nyilvántartásban szereplő nyilvános adatai:

Név: Lencsés András  
Regisztrációs száma: 183692  
Anyja neve: Szalai Erzsébet  
Születési helye: Budapest

A kibocsátott részvények száma és azok névértéke részvénytípusonként csoportosítva (SzTv. 91. § b. pont)

A Társaság alaptőkéje: 1 000 000 e Ft  
Részvények: 500 darab 2 000 000 forint névértékű tőzsrészvény

Tulajdonosi struktúra:

Tulajdonos neve	Székhelye	Részvény db	Szavazati arány %
Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	1091 Budapest, Üllői út 1.	500	100,0

A Társaság átlagos statisztikai állományi létszáma 88 fő volt 2025-ben.

## 6. Üzleti arányszámok 2025. december 31-ére vonatkozóan

### 6.1. Vagyoni helyzet vizsgálata

A vagyoni helyzet vizsgálata a mérlegben kimutatott eszközök és források egyes tételeinek nagyságát, egymáshoz mért viszonyát fejezi ki, értékelve az így kialakított mutatószámok változását, rámutatva a vagyon, illetve tőkestruktúra, az eszközök és forrásainak alakulásán keresztül a gazdálkodás milyenségére, színvonalára.

Mutatószám	Képlet	2024.12.31	2025.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	51,97%	64,17%
Saját tőke növekedése	Adózott eredmény / Saját tőke	45,50%	47,18%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	616,46%	750,64%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	41,34%	27,90%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	4,20%	4,27%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	154,64%	117,34%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	33,61%	54,68%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	66,39%	45,32%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A Társaság vagyoni helyzete megfelelő.

### 6.2. Pénzügyi helyzet vizsgálata

A pénzügyi helyzet elemzésére a likviditási mutatók, az adósságállományra vonatkozó mutatószámok, valamint a pénzeszközök állományváltozását részletesen bemutató cash-flow kimutatás alkalmazhatók. *A cash-flow kimutatást a 3. sz. melléklet tartalmazza.*

Mutatószám	Képlet	2024.12.31	2025.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	204,80%	297,75%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	158,06%	156,36%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	123,38%	101,19%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%

A Társaság likviditási helyzete továbbra is megfelelő.

### 6.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

A Társaság jövedelmi helyzetét - tevékenységéből adódóan - az árbevétel-arányos, valamint a tőkearányos jövedelmezőségi mutatókkal lehet leginkább kifejezni.

Mutatószám	Képlet	2024.12.31	2025.12.31
<b>Árbevétel-arányos jövedelmezőség</b>			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	41,81%	44,20%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / Összes árbevétel	47,99%	50,65%
<b>Tőkearányos jövedelmezőség</b>			
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	42,48%	47,16%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	47,67%	51,55%
	Adózott eredmény / Saját tőke	45,50%	47,18%

Budapest, 2026. május 27.

\_\_\_\_\_  
**Kocsis Bálint**  
adminisztrációs vezérigazgató h

\_\_\_\_\_  
**Kadocsa Péter**  
elnök-vezérigazgató

1. sz. melléklet

**IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA**  
– bruttó értékek –

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	109 633	2	1	109 634
Üzleti vagy cégérték	4 396 984	0	0	4 396 984
Szellemi termékek	616 687	121 648	29 114	709 221
Szellemi termékek befejezetlen beruházásai	531	35 249	531	35 249
Ingatlanok	12 472	13 179	7 493	18 158
Műszaki berend., gépek, járművek	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer., járművek	356 564	93 194	8 147	441 611
Beruházások	0	232 609	232 609	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>5 492 871</b>	<b>531 129</b>	<b>281 127</b>	<b>5 742 873</b>

**IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA**  
– nettó érték és értékcsökkenés –

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Érték- csökkenés nyitó érték	Tárgyévben elszámolt écs	Felhalmozott Écs kivezetése	Érték- csökkenés záró értéke	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	1 484	108 149	1 354	1	109 502	131
Üzleti vagy cégérték	1 098 028	3 298 957	0	0	3 298 957	1 098 028
Szellemi termékek	242 009	374 678	80 073	12 782	441 969	267 252
Szellemi termékek befejezetlen beruházásai	531	0	0	0	0	35 249
Ingatlanok	9 499	2 973	2 600	3 067	2 506	15 653
Műszaki berend., gépek, járművek	0	0	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer., járművek	170 159	186 405	48 029	3 474	230 960	210 651
Beruházások	0	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 521 710</b>	<b>3 971 162</b>	<b>132 056</b>	<b>19 324</b>	<b>4 083 894</b>	<b>1 626 964</b>

**2025. évi társasági adó levezetés**

2024.01.01-jétől a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. csatlakozott a UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt által képviselt társasági adócsoporthoz (17100054-6-44).  
Január 1-jétől a csoport képviselőjét az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. vette át.  
A társasági adó megállapítása a csoportos adó megállapítás szabályai szerint történik.

**A Társasági adóalapot módosító tételek (SzTv. 91. §. c. pont)**

adatok e Ft-ban

	2024	2025
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 938 765</b>	<b>3 873 335</b>
<b>Adóalap növelő tételek</b>		
Várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre adóévben ráfordításként elszámolt céltartalék	288 298	284 536
Költségmentés elszámolt terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás, és tárgyi eszközök, immateriális javak kivezetésekor a könyv szerinti érték	523 392	154 256
A nem a vállalkozási, a bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege.	500	67
Bírságok, az ART és TB Tv-hez kapcsolódó jogkövetkezmények		
Adóévben követelésre elszámolt értékvesztés	26 104	0
Behajthatatlannak nem minősülő elengedett követelések		
Adóellenőrzés, önellenőrzés adóalapot növelő hatása		
Kapcsolt vállalkozások között a szokásos piaci ár és az alkalmazott ellenérték különbsége		
<b>Adóalap növelő tételek összesen</b>	<b>838 294</b>	<b>438 859</b>
<b>Adóalap csökkentő tételek</b>		
Korábbi évek veszteségének felhasználása		
Várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre felhasznált, adóévben bevételként elszámolt céltartalék	115 215	282 367
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege és eszközök kivezetésekor a számított nyilvántartási érték.	521 879	152 239
Fejlesztési tartalék		
A bevételként elszámolt kapott (realizált) osztalék, kivéve az ellenőrzött külföldi társaságtól kapott osztalékot		
A követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés		
Az előző adóévekben adóalapot növelő bírságoknak az elengedése miatt az adóévben bevételként elszámolt összeg		
Az adóellenőrzés, önellenőrzés adóalapot csökkentő hatása		
Támogatás	1 800	1 400
Alaputatás, K+F tevékenység közvetlen költsége		
Kapcsolt vállalkozás miatti adóalap korrekció		
Adófelajánlással összefüggésben egyéb bevételként elszámolt jóváírás	4 476	4 187
<b>Adóalap csökkenő tételek összesen</b>	<b>643 370</b>	<b>440 193</b>
<b>Adóegyezmény szerinti mentesítés</b>		
<b>Számított adó alapja</b>	<b>3 133 688</b>	<b>3 872 001</b>
<b>TAO csoport elhatárolt veszteségből az Alapkezelőre jutó arányos rész adóhatása</b>	<b>135 724</b>	<b>17 034</b>
<b>Adókedvezmény (TAO csoport, Alapkezelőre jutó arányos rész)</b>	<b>2 369</b>	<b>1 601</b>
<b>Számított adó (adókulcs 9%) (TAO csoport, Alapkezelőre jutó arányos rész)</b>	<b>143 939</b>	<b>329 847</b>
<b>Előző évi önellenőrzések adóhatása</b>	<b>131</b>	<b>-1 360</b>

**2025. évi Cash-flow kimutatás**

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024	2025
<b>1 I. Működési cash flow</b>	<b>3 007 271</b>	<b>-2 522 560</b>
2 1a. Adózás előtti eredmény	2 938 765	3 869 861
3 1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	0	0
4 1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	2 938 765	3 869 861
5 2. Elszámolt amortizáció +	224 123	132 057
6 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
7 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	110 906	2 169
8 5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	1 109	5 874
9 6. Szállítói kötelezettség változása +	-28 358	71 616
10 7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	2 182 082	-1 712 024
11 8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	123 824	133 152
12 9. Vevőkövetelés változása +	-683 721	480 154
13 10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	274 329	-2 902 206
14 11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	8 020	-74 726
15 12. Fizetett adó (nyereség után) -	-143 808	-328 487
16 13. Fizetett osztalék, részesedés -	-2 000 000	-2 200 000
<b>17 II. Befektetési cash flow</b>	<b>-213 353</b>	<b>-225 511</b>
18 14. Befektetett eszközök beszerzése -	-222 590	-263 273
19 15. Befektetett eszközök eladása +	9 237	37 762
20 16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
21 17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
22 18. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>23 III. Finanszírozási cash flow</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
24 19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	0
25 20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
26 21. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
27 22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
28 23. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
29 24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
30 25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
31 26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
32 IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	<b>2 793 918</b>	<b>-2 748 071</b>
33 27. Devizás pénzeszközök átértékelése +	0	0
34 V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	<b>2 793 918</b>	<b>-2 748 071</b>

# **VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.**

## **Üzleti jelentés**

**2025. december 31.**

## A Társaság főbb jellemzői

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 3,54 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, amely 26,2%-os növekedést jelent az elmúlt évhez képest. A bruttó kezelt vagyon nagysága 1 655 milliárd forintról 1 754 milliárd forintra nőtt 2025 év végére.

## Globális gazdasági környezet

Sokfajta jelzővel illelhetjük a tőkepiacok 2025-ös évét, ám az „unalmas” biztosan nem tartozik közéjük: a piacokat számos hír és esemény korbácsolta fel, hol jelentős bizonytalanságot, hol hurráoptimizmust szállítva az árfolyamoknak.

Az év első felében a bizonytalanságé volt a főszerep: az ezidőszaki teljesítményeket egyértelműen a másodszor megválasztott Donald Trump intézkedései formálták. Az Egyesült Államok elnökének januári beiktatását követően az adminisztráció április elején az 1930-as évek óta nem látott magasságokba emelte az USA importvámjait, mely egyfelől alapjaiban rengette meg az elmúlt években kialakult globális kereskedelmi (és az USA-ba vetett bizalmi) rendszert, másfelől pedig jelentős pesszimizmust és bizonytalanságot vitt a piacokra, hisz az elemzők és a befektetők egyaránt jelentős negatív sokkot vártak a hirtelen megemelkedett vámoktól. Ugyanakkor, az áprilisi bejelentéseket követően az intézkedések jelentősen finomodtak: számos országgal, többek között Kínával és az EU-val is sikerült megállapodást kötni, összességében az eredetihez képest jelentősen alacsonyabb vámszintek mellett, melynek hatására a piacok rögtön optimistává váltak és szinte azonnal visszadolgozták az elszenvedett korrekciót – kiváló lehetőséget biztosítva azoknak, akik jó érzékkel a korrekció alján vásároltak be.

És bár az elemzők még az új, alacsonyabb vámszintektől is vártak inflációs hatást, ez végül (egyelőre) nem jelentkezett, mely teret adhatott a jegybankoknak arra, hogy – óvatosan ugyan, de – folytathassák a már megkezdett monetáris lazítást. Az év első, viharosabb fele után így visszatért a kockázatvállalási kedv a tőkepiacokra: a 2025-ös év lehetett az első olyan év a pandémia óta, ahol az összes főbb eszközosztály pozitív eredményt könyvelhetett el.

Az áprilisi turbulencia azonban nem tűnt el nyomtalanul: a befektetők továbbra is bizalmatlanok az USA-val szemben, melyet a 2025-ös évben folyamatosan és jelentősen gyengülő dollár is jelez. A dollár gyengülése, a középtávon mégiscsak felszökő inflációtól való félelem és a jegybanki tartalékok diverzifikációja hihetetlen ralit eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

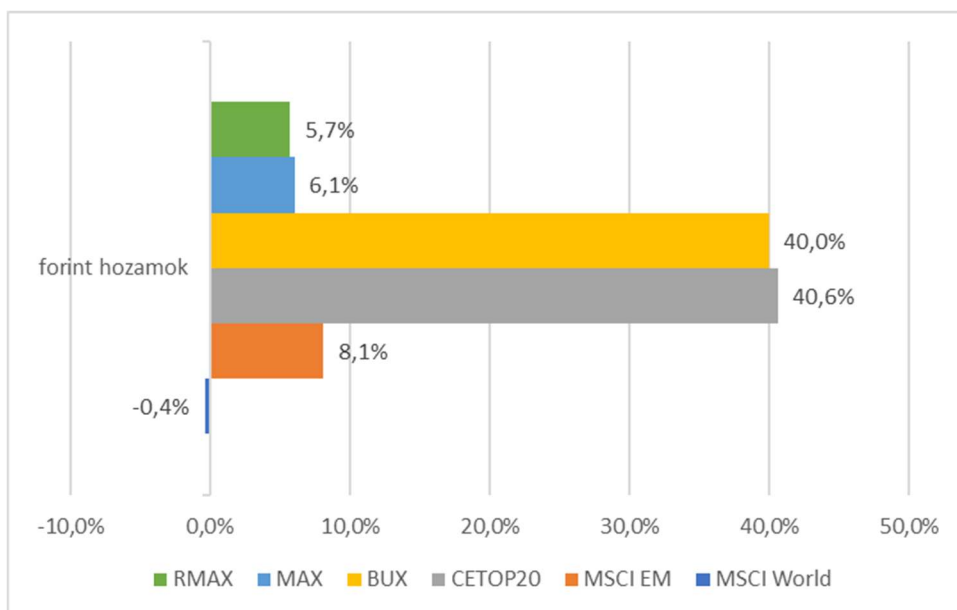
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és a túlzott restriktív kockázata is előtérbe kerüljön. Ugyanakkor, a kötvény- és részvénypiaci árazásban azért visszatérő elem maradt, hogy gyenge növekedési környezetben meddig vágható a kamat úgy, hogy mindeközben az infláció ne térjen vissza kellemetlen meglepetésként.

A fejlett piaci kötvények közül az Egyesült Államok államkötvényei voltak a legjobban teljesítők 2025-ben: 6,3%-os hozamot könyvelhettek el. Ezt támogatta, hogy a Federal Reserve az irányadó kamatszintet összesen 75 bázisponttal csökkentette, elsősorban a munkaerőpiac helyzetével kapcsolatos növekvő félelmek miatt, továbbá, hogy a vámoktól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

Az amerikai részvénypiacok az áprilisi „vám-sokk” után gyors, V alakú felpattanást mutattak, és 2025-ben új csúcspontokra emelkedtek, ám az S&P 500 közel 18%-os növekedését döntően az MI-vezérelt IT- és

kommunikációs szektor húzta. A technológiai óriások teljesítménye szétvált, és a dollár gyengülése miatt euróban és forintban számolva az USA részvénypiaca végül a főbb régiók közül a leggyengébben teljesített. Európa ezzel szemben több mint 20%-os hozamot ért el a kedvező értékeltség, a fiskális élénkítési várakozások és az USA-ból érkező tőke hatására, különösen a pénzügyi, telekommunikációs és védelmi szektorban. A fejlett piacok közül Japán lett a nyertes közel 26%-os emelkedéssel, amit a gazdaságélénkítő politika, az MI-hez kapcsolódó beruházások és a bankszektor újraárazása támogatott. A feltörekvő piacok jól teljesítettek, ezen belül a közép-európai régió is kiemelkedő részvénypiaci hozamokat produkált.

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



## Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvénytőzsde és a forint árfolyama — viszonylag erősek voltak. A gazdasági növekedés lassú maradt, a GDP bővülése az év egészében csak 0,3% lett, ami még a 2024-es bővülés mértékét is alulmúlta.

2025 során a háztartások fogyasztása folyamatosan bővült, és ez maradt az egyik legfontosabb tényező a gazdasági teljesítmény alakulásában, amit támogatott a magas bérdinamika is, ami ugyan egyszámjegyűvé lassult, de még mindig magasnak tekinthető. Az egyik leggyengébb pont továbbra is a beruházási aktivitás volt. A beruházások volumene jelentősen elmaradt a 2024-es szinttől: az év/év adatok szerint a beruházási volumen az III. negyedévben 4%-kal visszaesett, és a trend egész évben lefelé mutatott. Ez azt jelzi, hogy a vállalati szektorban továbbra is alacsony a bizalom, a kapacitásbővítések üteme alacsony, és a külföldi beruházások is visszafogottak maradtak — amit a külső kereslet (német autóipar) gyengesége magyaráz. A korábbi nagy autógyári és akkumulátorgyári beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

A magyar infláció mérséklődött, de az MNB célja (3%) felett maradt, ezért a monetáris politika 2025 során viszonylag szigorú maradt.

Ebben az évben jelentős változás történt a jegybanki vezetésben: Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter került a Magyar Nemzeti Bank élére. Ez egy új fejezetet nyitott az MNB működésében, de a félelmekkel ellenében a hangsúly egyértelműen a forint stabilitásán és az infláció tartós letörésén volt. Varga Mihály több ízben is határozottan kijelentette, hogy vége annak a korszaknak, amikor a gyengébb forint versenyképességi előnyt jelentett, helyette a stabil árfolyamot tartja kulcsfontosságúnak az árstabilitás eléréséhez és fenntartásához.

Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat egész évben 6,50% maradt, és a Monetáris Tanács több kamatdöntésénél sem változtatta az irányadó rátát, hangsúlyozva a szigorú és óvatos monetáris politika fenntartását. A magas kamatszint és a politikai üzenetek egyaránt azt tükrözték, hogy az MNB célja a forint árfolyamának stabilizálása és az inflációs várakozások letörése volt, még akkor is, ha más fejlett jegybankok — például az Európai Központi Bank vagy a Federal Reserve — kamatot csökkentettek.

Ez a stratégia 2025 során részben sikeresnek bizonyult: a forint viszonylag stabilan teljesített és több hullámvölgyet is jól viselt, különösen az euróval szemben, ahol a deviza sokszor érzéketlen maradt a globális piaci ingadozásokra, így a magyar fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő valuta lett a közép-kelet-európai térségben az évben.

A fiskális oldal viszont tartós kihívásokat mutatott: a költségvetési hiány többször módosítás után 5% körüli szinten alakulhatott, az államadósság pedig ha kis mértékben is, de újra emelkedett, ami hosszabb távon kockázatot jelent a gazdasági stabilitásra.

Ezzel párhuzamosan a magyar részvénytőzsde 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A rálátás elsősorban a nagy blue chippek — az OTP Bank, a MOL, a Richter és a Magyar Telekom — húzták. A kedvező teljesítmény nemzetközi összehasonlításban is figyelemre méltó volt, a BUX a globálisan legjobban teljesítő indexek közé került.

Összességében elmondható, hogy a pénzügyi piacok rövid távú optimizmusa mögött továbbra is jelentős strukturális növekedési és költségvetési kihívások állnak, amelyek a következő évek gazdaságpolitikájának kulcskérdései lesznek, a 2026-os választási eredmények alakulásától függetlenül.

## A Társaság főbb jellemzői

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban Alapkezelő, Társaság) a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe tagjaként, az VIG Magyarország csoport leányvállalata, Magyarország meghatározó alapkezelője, aki a hazai piacon túl a közép-kelet-európai régióban is jelen van.

A Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe kiemelkedő szakmai háttérrel és támogatást nyújt az Alapkezelő számára, mely mind vagyongazdálkodási szemléletben és szabályozottságban, mind a mindennapok során (pl. elemzésekkel) segíti cégünk munkáját és sikerét.

Társaságunk, több mint 20 éves tapasztalattal a cégcsoport közép-kelet-európai régiós vagyongazdálkodási központja.

Az VIG Alapkezelő szolgáltatásai közé tartozik a befektetési alapkezelés, portfóliókezelés, befektetési tanácsadás, 2013-tól pedig mindez kiegészült kollektív befektetési papírok letétkezelésével és forgalmazásával. A Társaság szolgáltatásai intézményi és lakossági ügyfelek számára egyaránt elérhetőek. Az Alapkezelő ügyfelei között nyugdíjpénztárak, biztosító intézetek és egyéb intézményi befektetők találhatók, míg a lakossági piacon az általa kezelt VIG Befektetési Alapokon és biztosítói, banki és egyéb forgalmazókon keresztül van jelen.

2023-ban elindult a Társaság első zártvégű befektetési alapja, amely 2024-re bevezetésre került a BÉT-re is.

## A Társaság által jelenleg kezelt befektetési alapok száma: 43

A VIG befektetési alapok vezető forgalmazója 2008. október 1-től 2013. július 31-ig az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. volt, mely 100%-ban az VIG Alapkezelő tulajdonában állt, azonban 2013-ban beolvadt az Alapkezelőbe. Ezt követően az VIG Alapkezelő végzi a befektetési alapok vezető forgalmazási tevékenységét. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Magyar Bankholding Zrt, CIB Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt, Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe/Patria Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt, SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., Unicredit Bank Zrt., Patria Finance, a.s., Erste Group Bank AG, Conseq Investment Management, a.s., Erste Bank AD Podgorica, Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt, Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie Sa Varsovia .

Az alapok befektetési jegyeinek egy jelentős részét az VIG Csoport különböző tagvállalatai birtokolják, javarészt unit-linked típusú eszközalapokban meglévő befektetésként.

## Társaság által követett foglalkoztatáspolitikai

A munkavállalók feladataik ellátásához szükséges mértékben a Társaság által finanszírozott oktatásokon vehetnek részt. Ilyenek a szakmai továbbképzések, új ismeretek elsajátítása és készségek fejlesztése, angol nyelvoktatás. A Társaság folyamatosan törekszik az optimális munkakörnyezet kialakítására és rugalmas munkavégzésre (pl.: hibrid működési modell, otthoni-irodai munkavégzés bevezetése), mely hozzájárul a hatékonyabb munkavégzéshez, és támogatja a munka és magánélet közötti egyensúly megteremtését. A Társaság törekszik a visszatérő kismamák teljes vagy részmunkaidős foglalkoztatási lehetőségekkel történő ismételt munkába állítására.

## A tevékenységi körben, működésben tervezett változások 2025-ben

A Társaság továbbra is az ügyfélkör növelését tartja az egyik fő fókuszának, így intenzíven vizsgálja a nemzetközi bővítés lehetőségeit azokban az országokban, ahol a VIG csoport jelen van.

Társaságunk folyamatosan figyelemmel kíséri a piaci trendeket, igyekszik ügyfeleink igényeinek a lehető legmagasabb szinten megfelelni.

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül

## A Társaság tevékenységével kapcsolatos az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázatok bemutatása

**Árkockázat:** a Társaság fő bevételi forrása a befektetési alapok kezelése. A befektetési alapok árazásánál folyamatosan nyomon követjük a piaci trendeket, illetve a szabályzó környezet elvárásait. Úgy véljük, hogy a jelenlegi díjszabásunk megfelelő, jelentős változtatásokat nem tervezünk a közeljövőben.

**Kamatkockázat:** ilyen típusú kockázat a Társaságot a kamatozó típusú befektetésein keresztül érintheti, azonban jelenleg a portfólió modified durationje 2,5 év alatt van, ami azt jelenti, hogy egy 1 százalékpontos kamatváltozás csak mérsékelt hatással van a befektetések értékére. Ez alapján elmondható, hogy a kamatkockázat alacsony.

**Likviditási és cash-flow kockázat:** Társaságunk likviditási helyzete stabil, likviditási mutatói megfelelőek. Legjelentősebb pénzáramlással járó tranzakció minden évben az osztalékfizetés. Az osztalék mértékének/időzítésének megállapításakor a Társaság figyelemmel van a várható jövőbeni likviditási helyzetére, különös tekintettel a megfelelő mértékű likvid szavatoló tőke szükségletére.

A Társaság Kockázatkezelési szabályzatában határozza meg az ügyfelei kockázatainak (piaci/hitel, likviditási és működési) folyamatos figyelemmel kísérésére, bármikor elvégezhető mérésére, ellenőrzésére és kezelésére vonatkozó részletes szabályokat, elveket, valamint a partnerkockázatok és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatának figyelembevételére vonatkozó szabályokat.

2025.12.31-én a Társaság befektetési portfólióját az eszközök (könyv szerinti értéken számolt és ügyfélpénzekből tisztított) 1%-át kitevő bankszámlapénzen kívül forintban denominált, magyar diszkontkincstárjegyek (9,5%), MNB zéró kupon kötvény (14%) és forintban denominált, magyar államkötvények (68,5%) alkották, ezért a portfólió hitelkockázata a Magyar Állam hitelkockázatával megegyező, melyet átlagosan BBB hitelminősítés jellemez. A portfólió 34%-át kitevő eszköz éven belüli lejáratú, a portfólió likviditási kockázata a fentiek alapján alacsony. A fennmaradó 7%-ot az Társaság által kezelt befektetési alapok befektetési jegyei teszik ki, amelyeket halasztott bónuszfizetés vagy kezdőtőke lejegyzés céljából tart a Társaság.

## Egyéb

A Társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket.

Kutatást és kísérleti fejlesztést a Társaság nem folytat.

A Társaságnak tevékenységéből adódóan környezetvédelmi és veszélyes hulladékkal kapcsolatos kötelezettsége nincs, ilyen célból céltartalékot nem képzett.

A Társaság a székhelyén kívül az alább felsorolt helyeken rendelkezik telephellyel 2025.12.31-én:

1082 Budapest, Baross utca 1.

A Társaság fiókteleppel nem rendelkezik.

Budapest, 2026. május 27.

---

**Kocsis Bálint**  
adminisztrációs vezérigazgató h

---

**Kadocsa Péter**  
elnök-vezérigazgató